



Vahearuanne I poolaasta 2016

Early Fund II

Aruandeperioodi algus: 1. jaanuar 2016

Aruandeperioodi lõpp: 30. juuni 2016

Fondivalitseja: AS SmartCap

Fondijuht: Sille Pettai

Aadress: Rotermanni 8, Tallinn 10111, Eesti

Telefon: + 372 6 161 100

Elektronpost: info@smartcap.ee

Audiitor: AS PricewaterhouseCoopers

Põhitegevusala: Riskikapitalifond, mis investeerib rahvusvahelise kasvupotentsiaaliga alustavatesse Eesti ettevõtetesse.



Sisukord

Fondivalitseja juhatuse allkirjad Early Fund II 2016. a I poolaasta vahearuannde	3
RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA VAHEARUANNE	4
Finantsseisundi aruanne	4
Koondkasumiaruanne	5
Rahavoogude aruanne	6
Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne	7
Raamatupidamise aastaaruande lisad	8
Lisa 1. Üldine informatsioon	8
Lisa 2. Kokkuvõtte olulisematest arvestus- ja aruandluspõhimõtetest	8
Lisa 3. Finantsriskide juhtimine	16
Lisa 4. Olulised raamatupidamishinnangud	21
Lisa 5. Raha ja raha ekvivalendid	21
Lisa 6. Tähtjalised hoiused	22
Lisa 7. Nõuded ja ettemaksed	22
Lisa 8. Finantsinvesteeringud õiglasel väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	23
Lisa 9. Pikaajalised nõuded	24
Lisa 10. Võlad ja ettemaksed	24
Lisa 11. Mitmesugused tegevuskulud	25
Lisa 12. Osakud ja fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne	25
Lisa 13. Tehingud seotud osapooltega	26
Lisa 14. Sündmused pärast bilansipäeva ja tegevuse jätkuvus	26
Investeeringute aruanne	28

Fondivalitseja juhatuse allkirjad Early Fund II 2016. a I poolaasta vahearuandele

Fondivalitseja AS SmartCap juhatus on koostanud Early Fund II 2016. a I poolaasta vahearuande, mis koosneb raamatupidamise poolaastaruandest (sealhulgas selle lisadest) ja investeringute aruandest.

/ allkirjastatud digitaalselt /

Sille Pettai

AS SmartCap

Fondijuht

/ allkirjastatud digitaalselt /

Mari Vavulski

AS SmartCap

Juhatus liige

/ allkirjastatud digitaalselt /

Antti Perli

AS SmartCap

Juhatus liige

RAAMATUPIDAMISE I POOLAASTA VAHEARUANNE**Finantsseisundi aruanne**

(eurodes)

	Lisa nr	30.06.2016	31.12.2015
VARAD			
Põhivara			
Finantsinvesteeringud õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande	8	12 548 856	9 702 422
Pikaajalised nõuded	9	219 930	219 930
Põhivara kokku		12 768 786	9 922 352
Käibevara			
Raha ja raha ekvivalendid	5	2 164 449	8 301 567
Tähtajalised hoiused	6	10 000 000	7 000 000
Nõuded ja ettemaksed	7	29 727	23 519
Käibevara kokku		12 194 177	15 325 086
VARAD KOKKU		24 962 963	25 247 438
Lühiajalised kohustused			
Võlad ja ettemaksed	10	69 432	76 994
Lühiajalised kohustused kokku		69 432	76 994
KOHUSTUSED KOKKU		69 432	76 994
Osakuomanikule kuuluv fondi vara puhasväärtuses	12	24 893 531	25 170 444

Lehekülgedel 8–27 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Koondkasumiaruanne

(eurodes)

	Lisa nr	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
Finantstulud ja –kulud		129 872	164 338
Intressitulud		129 872	164 338
Tegevuskulud	11	-405 653	-393 409
Valitsemistasud	11, 13	-378 921	-378 921
Muud kulud		- 21 354	-14 488
Ekspertkomitee tasud	11	-5 378	-9 285
Kasum/kahjum finantsvaradelt õiglase väärtuse muutusega läbi kasumiaruande	8	-1 132	715 839
Osakuomanikule kuuluv fondi vara puhasväärtuse muutus		-276 913	486 768

Lehekülgedel 8–27 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Rahavoogude aruanne

(eurodes)

	Lisa nr	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
Rahavood fondi põhitegevusest			
Põhitegevusega seotud väljamaksed		-413 215	-622 162
Antud laenud	8	-1 600 000	-221 254
Tasutud finantsinvesteeringute soetamisel		-1 128 740	-552 000
Laekunud finantsinvesteeringute müügist		0	791 221
Saadud intressid		4 837	40 636
Kokku rahavood fondi põhitegevusest		-3 137 118	-563 560
Rahavood fondi investeerimistegevusest			
Tähtajaliste hoiuste sissemaksed/väljamaksed	6	-3 000 000	3 000 000
Kokku rahavood fondi finantseerimistegevusest		-3 000 000	3 000 000
Rahavood kokku		-6 137 118	2 436 440
Raha ja raha ekvivalendid perioodi alguses			
Raha ja raha ekvivalentide muutus		-6 137 118	2 436 440
Raha ja raha ekvivalendid perioodi lõpus	5	2 164 449	4 405 499

Lehekülgedel 8–27 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Fondi puhasväärtuse muutumise aruanne

(eurodes)

	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
Fondi vara puhasväärtus aruandeperioodi alguses	25 170 444	24 393 586
Osakuomanikule kuuluva Fondi vara puhasväärtuse muutus	-276 913	486 768
Fondi vara puhasväärtus perioodi lõpus	24 893 531	24 880 354
Ringluses olevate osakute arv aruandeperioodi lõpus	2 555,320	2 555,320
Osaku puhasväärtus aruandeperioodi lõpus	9 741,8449	9 736,6882

Täpsem informatsioon osakute kohta on toodud lisas 12.

Lehekülgedel 8–27 esitatud lisad on raamatupidamise aastaaruande lahutamatud osad.

Raamatupidamise aastaaruande lisad

Lisa 1. Üldine informatsioon

Early Fund II (edaspidi *Fond*) on 20. veebruaril 2012. a moodustatud kinnine mitteavalik lepinguline investeerimisfond (riskikapitalifond). Fond on osakute väljalaske teel kogutud raha ja selle raha investeerimisest saadud muu vara, mis kuulub ühiselt investoritele ja mida valitseb fondivalitseja. Fondi üle teostab finantsjärelevalvet Finantsinspeksioon.

Fondi valitseb AS SmartCap (edaspidi *Fondivalitseja*). Fondivalitseja ainuaktsionär on Eesti Arengufond (edaspidi *EAF*), mis on EAFi seaduse alusel asutatud avalik-õiguslik juriidiline isik.

29. juunil 2016. a jõustus arenguseire seadus, milles nähakse ette EAFi tegevuse lõpetamine seaduse jõustumise kuupäeval ning likvideerimismenetluse läbiviimine. Vastavalt arenguseire seadusele ei kuulu Fondivalitseja aktsiad EAFi likvideerimisvarade hulka ja antakse tasuta üle sihtasutusele KredEx.

Fondi registreeritud aadress on Rotermanni 8, Tallinn 10111, Eesti Vabariik. Fondi majandusaasta algab 1. jaanuaril ja lõpeb 31. detsembril.

Fondi raamatupidamise aastaaruande on Fondivalitseja juhatus kinnitanud 19.04.2016.

Lisa 2. Kokkuvõtte olulisematest arvestus- ja aruandluspõhimõtetest

Alljärgnevalt on esitatud kokkuvõtte raamatupidamise aastaaruande koostamisel rakendatud olulisematest arvestus- ja aruandluspõhimõtetest. Nimetatud arvestus- ja aruandluspõhimõtteid on kasutatud järjepidevalt kõikidel aruandeperioodidel, v.a juhtudel, mille kohta on eraldi avaldatud info.

2.1. Arvestuse alused

Fondi raamatupidamise aastaaruanne on koostatud vastavuses Rahvusvaheliste Finantsaruandluse Standarditega nagu need on vastu võetud Euroopa Liidu poolt (IFRS EU). Investeerimisfondide finantsaruandluse põhimõtted on sätestatud investeerimisfondide seaduses, raamatupidamisseaduses ning rahandusministri määruses nr 21 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate investeerimisfondide aruannetele“ 13. aprillist 2011. Aruande koostamisel on arvesse võetud investeerimisfondide seaduse § 142 lõike 2 ja § 204 lõike 1 alusel kehtestatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda.

Fond on raamatupidamise aastaaruande koostamisel lähtunud IFRS-i nõuetest ulatuses, mis ei ole vastuolus investeerimisfondide seaduse ja rahandusministri määruse nr 21 nõuetega. Vastuolu korral on Fond lähtunud investeerimisfondide seaduses ja rahandusministri määruses nr 21 (Nõuded avalikustamisele kuuluvate investeerimisfondide aruannetele) sätestatud nõuetest.

Raamatupidamise aastaaruandes esitatud finantsnäitajad tuginevad põhiliselt ajaloolisele soetusmaksumusele, välja arvatud õiglasel väärtuses muutustega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad (pikaajalised finantsinvesteeringud). Finantsaruannete koostamine kooskõlas rahvusvaheliste finantsaruandluse standarditega nõuab teatud raamatupidamishinnangute kasutamist. Samuti nõuab see juhtkonnalt mitmete otsuste tegemist arvestus- ja aruandluspõhimõtete rakendamise osas. Need valdkonnad, mis eeldavad keerulisemaid hinnanguid ning kus raamatupidamishinnangutel ja arvestatud eeldustel on oluline mõju raamatupidamise aastaaruandes kajastatud informatsioonile, on avalikustatud eraldi lisas 4.

2.2 Uued või muudetud standardid ja nende tõlgendused

Uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis hakkasid esmakordselt kehtima 01.01.2015 algaval aruandeaastal, ei ole eeldatavasti olulist mõju Fondile.

Uued standardid, tõlgendused ja nende muudatused

Järgmised uued või muudetud standardid ja tõlgendused, mis on välja antud käesoleva aruande kinnitamise kuupäeva seisuga, kuid mis veel ei kehti:

IFRS 9, „Finantsinstrumendid“: klassifitseerimine ja mõõtmine (rakendub 1. jaanuaril 2018 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Uue standardi peamised reeglid on järgmised:

- Finantsvarad tuleb klassifitseerida ühte kolmest mõõtmiskategooriast – varad, mida kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses, varad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi muu koondkasumiaruande, ja varad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutustega läbi kasumiaruande.
- Võlainstrumendi klassifitseerimine sõltub ettevõtte ärimudelilist finantsvarade haldamisel ning sellest, kas vara lepingulised rahavood sisaldavad ainult põhiosa- ja intressimakseid („APIM“). Kui võlainstrumenti hoitakse sissenõudmise eesmärgil ja APIM nõue on täidetud, võib instrumenti kajastada korrigeeritud soetusmaksumuses. Võlainstrumendid, mis vastavad APIM nõudele ja mida hoitakse portfellis, kus ettevõtte hoiab varasid nii sissenõudmise kui ka müümise eesmärgil, võib kajastada õiglasest väärtuses läbi koondkasumiaruande. Finantsvarad, mis ei sisalda APIM rahavoogusid, tuleb mõõta õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande (näiteks derivatiivid). Varjatud („*embedded*“) derivatiive ei eraldata enam finantsvaradest, vaid kaasatakse APIM tingimuse hindamisel.
- Omakapitaliinstrumendid tuleb alati kajastada õiglasest väärtuses. Samas võib juhtkond teha tagasivõtmatu valiku kajastada õiglase väärtuse muutused läbi muu koondkasumiaruande, eeldusel, et instrumenti ei hoita kauplemiseesmärgil. Kui omakapitaliinstrumenti hoitakse kauplemiseesmärgil, tuleb selle õiglase väärtuse muutused kajastada kasumiaruandes.
- Enamus IAS 39 nõudeid finantskohustuste klassifitseerimiseks ja mõõtmiseks kanti muutmata kujul üle IFRS 9-sse. Peamiseks muudatuseks on see, et finantskohustuste puhul, mis on määratud kajastamiseks õiglasest väärtuses läbi kasumiaruande, peab ettevõtte enda krediidiriski muutusest tulenevad õiglase väärtuse muutused kajastama muus koondkasumiaruandes.
- IFRS 9 kehtestab uue mudeli väärtuse languse kahjumite kajastamiseks – oodatava krediidikahjumi mudeli. See on „kolmetasandiline“ lähenemine, mille aluseks on finantsvarade krediidikvaliteedi muutumine pärast esialgset arvelevõtmist. Praktikas tähendavad uued reeglid seda, et ettevõtetel tuleb finantsvarade, mille osas ei ole väärtuse languse tunnuseid, arvelevõtmisel kajastada koheselt kahjum, mis on võrdne 12-kuulise oodatava krediidikahjumiga (nõuded ostjatele puhul kogu nende eluea jooksul oodatava krediidikahjumiga). Kui on toimunud oluline krediidiriski suurenemine, tuleb väärtuse langust mõõta, kasutades kogu eluea jooksul oodatavat krediidikahjumit, mitte 12 kuu jooksul oodatavat krediidikahjumit. Mudel sisaldab lihtsustusi rendi- ja ostjatele nõuete osas.
- Riskimaandamisarvestuse nõudeid muudeti, et siduda raamatupidamisarvestus paremini riskijuhtimisega. Standard pakub ettevõtetele arvestuspõhimõtte valikut rakendada kas IFRS 9

riskimaandamisarvestuse nõudeid või jätkata IAS 39 rakendamist kõikidele riskimaandamisinstrumentidele, kuna standard ei käsitle hetkel makro-riskimaandamisarvestust.

Fond hindab uue standardi mõju finantsaruandele.

“Muudatused IFRS-ides 2012” (rakendub 1. veebruaril 2015 või hiljem algavatele aruandeperioodidele). Muudatused hõlmavad muuhulgas muudatusi järgmistes standardites:

IFRS 13 järelduste alused (basis for conclusions) muudeti selgitamaks, et IFRS 13 avaldamisel teatud IAS 39 paragrahvide tühistamise eesmärgiks ei olnud eemaldada võimalust kajastada lühiajalisi nõudeid ja kohustusi arve summas, kui diskonteerimise mõju on ebaoluline.

IAS 24 muudeti, et lisada seotud osapooleks ettevõtte, mis osutab aruandvale ettevõttele või aruandva ettevõtte ematettevõttele võtmejuhtkonna teenuseid (e. „juhtimisettevõtte“), ning et nõuda juhtimisettevõtte poolt aruandvalt ettevõtelt teenuste eest võetud tasu summade avalikustamist.

Fond hindab muudatuste mõju finantsaruandele.

“Avalikustamise projekt” – IAS 1 muudatused (rakendub 1. jaanuaril 2016 või hiljem algavatele aruandeperioodidele; ei ole veel vastu võetud Euroopa Liidu poolt). Muudatused selgitavad standardi IAS 1 juhiseid olulisuse, info koondamise, vahesummade esitamise, finantsaruannete struktuuri ja arvestuspõhimõtete avalikustamise osas.

Fond hindab muudatuste mõju finantsaruandele.

Ülejäänud uutel või muudetud standarditel või tõlgendustel, mis veel ei kehti, ei ole eeldatavasti olulist mõju Fondile.

2.3 Varade ja kohustuste jaotus lühi- ja pikaajalisteks

Varad ja kohustused on finantsseisundi aruandes jaotatud lühi- ja pikaajalisteks. Lühiajalisteks loetakse varad, mis eeldatavasti realiseeritakse järgmisel majandusaastal või Fondi tavapärase äritsükli käigus. Lühiajaliste kohustustena on näidatud kohustused, mille maksetähtaeg saabub järgmise majandusaasta jooksul või mis tõenäoliselt tasutakse järgmisel majandusaastal või fondi tavapärase äritsükli käigus. Kõik ülejäänud varad ja kohustused on näidatud pikaajalistena.

2.4 Finantsvarad

2.4.1 Klassifitseerimine

Fondile kuuluvad finantsvarad on klassifitseeritud järgmistesse kategooriatesse:

- 1) õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavad finantsvarad; ning
- 2) laenud ja nõuded.

Finantsvarade klassifitseerimise aluseks on finantsvarade soetamise eesmärk. Finantsvara kategooria määrab fondijuht finantsvara esmasel kajastamisel.

(a) Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded on fikseeritud või kindlaksmääratavate maksetega tuletisinstrumentideks mitteolevad finantsvarad, mis ei ole noteeritud aktiivsel turul. Laene ja nõudeid kajastatakse käibevaradena, välja arvatud juhul, kui laenu või nõude tähtaeg on aruandeperioodi lõpu seisuga üle 12 kuu. Sellisel juhul kajastatakse neid põhivaradena. Laenude ja nõuete kategoorias on kajastatud järgmised finantsvarad: „Raha ja raha ekvivalendid”, „Tähtajalised deposiidid“ ning „Muud lühiajalised nõuded”.

(b) Finantsinvesteeringud

Fond kajastab riskikapitaliinvesteeringuid varase faasi ettevõttesse õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande. Riskikapitaliinvesteeringud kajastatakse esmasel arvelevõtmisel finantsvarana õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, kui nende finantsvarade õiglast väärtust hinnatakse kooskõlas dokumenteeritud riskipoliitika ja investeerimisstrateegiaga ning raporteerimine osakuomanikele toimub samadel alustel.

Antud konverteeritavad laenud, mille puhul on fondijuht kooskõlas dokumenteeritud riskipoliitika ja investeerimisstrateegiaga hinnanud nende konverteerimise tõenäosust suureks, kajastatakse esmasel arvelevõtmisel finantsvarana õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande. Muud laenud kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses.

2.4.2 Kajastamine ja mõõtmine

Tavapärasel turutingimustel toimuvaid finantsvarade oste ja müüke kajastatakse või nende kajastamine lõpetatakse, kasutades väärtuspäevapõhist arvestust. Fond lõpetab finantsvara kajastamise, kui lepingujärgsed õigused finantsvarast tulenevatele rahavoogudele lõpevad või on üle antud ja üle on läinud ka oluline osa finantsvara omandiga seotud riskidest ja hüvedest.

(a) Laenud ja nõuded

Laenud ja nõuded võetakse algselt arvele õiglasest väärtuses, millele liidetakse tehingukulud. Laene ja nõudeid kajastatakse peale esmast arvelevõtmist korrigeeritud soetusmaksumuses, kasutades sisemise intressimäära meetodit. Intressitulu laenudelt ja nõuetelt kajastatakse koondkasumiaruandes real „Intressitulud“.

(b) Finantsinvesteeringud

Finantsvarad, mida kajastatakse õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, võetakse algselt arvele õiglasest väärtuses ja omandamisega seotud tehingukulud kajastatakse kasumiaruandes kuludena. Õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande kajastatavaid finantsvarasid kajastatakse peale esmast arvele võtmist õiglasest väärtuses. Õiglase väärtuse muutused kajastatakse koondkasumiaruandes real „Kasum/kahjum finantsvaradelt õiglase väärtuse muutusega läbi kasumiaruande” nende tekkimise perioodil.

Investeeringuobjektide puhul hindab Fond, kas Fondil on oluline mõju investeeringuobjekti üle. Üldjuhul eeldatakse olulise mõju olemasolu juhul, kui Fond omab ettevõttes 20% kuni 50% hääleõiguslikest aktsiatest või osadest.

Erandjuhtudel võib oluline mõju esineda ka väiksema kui 20%-lise osaluse korral. Olulise mõju olemasolu iseloomustavad tavaliselt järgmised asjaolud:

(a) esindatus investeerimisobjekti tegevjuhtkonnas või kõrgemas juhtorganis;

(b) osalemine investeerimisobjekti äripoliitiliste otsuste tegemisel;

- (c) olulised tehingud investori ja investeerimisobjekti vahel;
- (d) investori ja investeerimisobjekti juhtkondade osaline kattumine;
- (e) tehnilise informatsiooni vahetamine investori ja investeerimisobjekti vahel.

Investeeringud sidusettevõtetesse kajastatakse analoogselt muude investeerimisobjektidega õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande vastavalt IAS 28 „Investeeringud sidusettevõtetesse“ toodud erandile riskikapitali ettevõtete aruannetes sidusettevõtete kajastamise kohta. Investeering sidusettevõttesse võetakse algselt arvele õiglasest väärtuses ja omandamisega seotud tehingukulud kajastatakse kasumiaruandes kuludena.

2.5 Raha ja raha ekvivalendid

Raha ja raha ekvivalentidena kajastatakse bilansis ja rahavoogude aruandes arvelduskontode jääke (v.a arvelduskrediit), kuni 3-kuulisi tähtjalisi hoiuseid ning paigutusi rahaturufondidesse ja muudesse ülilikiidsetesse fondidesse, eeldusel, et Fond investeerib finantsvaradesse, mis vastavad raha ja raha ekvivalentide mõistele.

Põhitegevuseks eeldatavalt vajaminevad rahalised vahendid paigutatakse kuni 3-kuulistesse tähtjalistesse hoiustesse ning vahendid, mida eeldatavalt ei kasutata järgneval perioodil põhitegevuseks, paigutatakse investeerimistegevuse eesmärgil pikema tähtajaga hoiustesse. Sellest tulenevalt ei ole 31.12.2015 seisuga üle 3-kuulised tähtjalised hoiused kajastatud finantsseisundi aruandes raha ja raha ekvivalentidena, vaid eraldi real "Tähtjalised hoiused".

2.6 Nõuded ja ettemaksud

Antud laenud ning muud lühiajalised nõuded kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste nõuete korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega (miinus saadud tagasimaksud või tehtud allahindlused), mistõttu lühiajalisi nõudeid kajastatakse bilansis tõenäoliselt laekavas summas. Pikaajaliste finantsvarade korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse finantsvara algselt arvele saadaoleva tasu õiglasest väärtuses, arvestades järgmistel perioodidel intressitulu sisemise intressimäära meetodil.

Igal bilansipäeval hinnatakse, kas esineb tunnuseid korrigeeritud soetusmaksumuse meetodil kajastatud finantsvara või finantsvarade grupi väärtuse languse osas. Juhul, kui selliseid tunnuseid esineb, hinnatakse korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad alla finantsvarast eeldatavasti tulevikus laekuvate maksete nüüdsväärtuseni (diskonteerituna antud finantsvara esmasel kajastamisel fikseeritud sisemise intressimääraga) ning soetusmaksumuses kajastatavad finantsvarad hinnatakse alla summani, mida põhjendatud hinnangu kohaselt võiks saada, kui seda finantsvara peaks müüma bilansipäeva seisuga. Väärtuse langusest tulenevad allahindlused kajastatakse koondkasumiaruandes kuluna.

2.7 Finantsvarade väärtuse langus

Kui Fondil on finantsvarasid, mida ei kajastata nende õiglasest väärtuses muutusega läbi kasumiaruande, siis hinnatakse igal aruande kuupäeval, kas esineb objektiivseid tõendeid selle kohta, et varade väärtus võib tegelikkuses olla vähenenud võrreldes nende varade bilansilise väärtusega. Finantsvara väärtuse langemisele võivad viidata:

- väärtpaberi emitendi finantsraskused, viited emitendi võimalikule pankrotile;
- väärtpaberi intressi- või põhiosamaksete maksmatajätmine või hilinenud maksmine;

- finantsvara aktiivse turu kadumine;
- teised olulised sündmused, mis võivad viidata varade väärtuse langusele.

Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud varade väärtuse langemisel arvutatakse kahjumi suurus vara bilansilise väärtuse ning hinnanguliste tulevaste rahavoogude nüüdisväärtuse vahelise erinevusena, mida on diskonteeritud finantsvara esialgse sisemise intressimääraga. Vara bilansilist väärtust vähendatakse saadud kahjumi võrra, kahjumi kajastatakse kasumiaruandes. Korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatud finantsvara väärtuse languse korral antud vara intressitulu arvestust ei muudeta. Kui kahjum vara väärtuse languselt väheneb ja seda langust saab objektiivselt seostada sündmusega, mis toimub pärast väärtuse languse kajastamist, siis tühistatakse eelnevalt kajastatud vara väärtuse langusest tulenev kahjum.

2.8 Finantskohustused

Kõik finantskohustused (võlad hankijatele, viitvõlad ning muud lühi- ja pikaajalised võlakohustused) kajastatakse korrigeeritud soetusmaksumuses. Lühiajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumus on üldjuhul võrdne nende nominaalväärtusega, mistõttu lühiajalisi finantskohustusi kajastatakse bilansis maksmisele kuuluvas summas. Pikaajaliste finantskohustuste korrigeeritud soetusmaksumuse arvestamiseks võetakse nad algselt arvele saadud tasu õiglasest väärtuses (millest on maha arvatud tehingukulutused), arvestades järgnevatel perioodidel kohustustelt intressikulu sisemise intressimäära meetodil.

Finantskohustus liigitatakse lühiajaliseks, kui selle tasumise tähtaeg on kaheteist kuu jooksul alates bilansikuupäevast, kui Fondil pole tingimusteta õigust kohustuse tasumist edasi lükata rohkem kui 12 kuud pärast bilansikuupäeva või kui laenuandjal oli õigus bilansipäeval finantskohustus tagasi kutsuda laenulepingus sätestatud tingimuste rikkumise tõttu.

2.9 Välisvaluutatehingute kajastamine

Fondi arvestusvaluuta on euro. Fondi raamatupidamise aastaaruande esitusvaluuta on samuti euro.

Välisvaluutas toimunud tehingute kajastamisel on aluseks võetud tehingu toimumise päeval ametlikult kehtinud Euroopa Keskpannga valuutakursid. Välisvaluutas fikseeritud monetaarsed varad ja kohustused hinnatakse bilansipäeval ümber arvestusvaluutasse bilansipäeval kehtivate Euroopa Keskpannga valuutakursside alusel. Ümberhindamise tulemusena tekkinud kursikasumid ja -kahjumid kajastatakse aruandeperioodi kasumiaruandes. Mitterahalised välisvaluutas fikseeritud varad ja kohustused, mida mõõdetakse õiglasest väärtuses, hinnatakse ümber arvestusvaluutasse, võttes aluseks Euroopa Keskpannga valuutakursid, mis kehtivad õiglase väärtuse määramise päeval.

2.10 Tehingud seotud osapooltega

Raamatupidamise vahearuanne koostamisel on loetud seotud osapoolteks sidusettevõtjad, Fondivalitseja ja tema tegev- ja kõrgem juhtkond ning teised isikud ja ettevõtjad, kes saavad kontrollida või oluliselt mõjutada Fondi finants- ja äriotsuseid. Kuna Fondi osakud kuuluvad 100% Eesti Vabariigile, loetakse Fondi seotud osapoolteks ka riigi kontrolli või olulise mõju all olevaid üksusi.

2.11 Tulud

(a) Intressitulu

Intressitulu kajastatakse siis, kui tulu laekumine on tõenäoline ja tulu suurust on võimalik usaldusväärset hinnata. Intressitulu kajastatakse, kasutades vara sisemist intressimäära, välja arvatud juhtudel, kui intressi laekumine on ebakindel. Sellistel juhtudel arvestatakse intressitulu kassapõhiselt.

(b) Dividenditulu

Dividenditulu kajastatakse, kui Fondil on tekkinud dividendide saamise õigus.

2.12 Fondiosakud

Fond on välja lasknud ühte liiki osakuid, mis annavad osakuomanikule õiguse proportsionaalsele osale Fondi netovarast Fondi likvideerimisel (vt punkt 2.13 Fondi tingimused). Osakutega ei kaasne muid lepingulisi kohustusi peale nende lunastamise Fondi likvideerimisel. Osakud kajastatakse omakapitalina, kuna järgmised IAS 32 kriteeriumid on täidetud:

- osakud annavad omanikule õiguse saada proportsionaalse osaluse Fondi netovarast (ehk kogupuhasväärtusest) Fondi likvideerimisel. Fondi puhasväärtus saadakse, lahutades Fondi kohustused Fondi varade turuväärtusest. Proportsionaalne osalus arvutatakse järgnevalt: jagatakse Fondi kogupuhasväärtus kõigi väljalastud osakute arvuga ning korrutatakse saadud summa igale osakuomanikule kuuluvate osakute arvuga;
- osakud on allutatud kõikidele teistele Fondi poolt välja lastud võla- vm instrumentidele;
- kõikide osakutega kaasnevad õigused (saada tasu vastavalt proportsionaalsele osalusele netovaras) on identsed;
- Fondil ei ole muid finantsinstrumente või lepinguid, millega kaasnevad rahavood põhinevad suures osas kasumil, netovara muutustel või bilansis/bilansiväliselt kajastatud netovarde õiglase väärtuse muutusel, mille tulemusena oleks osakuomanike tulu oluliselt piiratud või fikseeritud.

Kui osakutega seotud tingimused muutuvad nii, et ülal loetletud kriteeriumid ei ole enam täidetud, klassifitseeritakse osakud finantskohustuseks alates päevast, mil need tingimused ei ole täidetud. Finantskohustus võetakse arvele tehingupäeva õiglases väärtuses. Juhul, kui tekib erinevus omakapitaliinstrumenti bilansilise väärtuse ja kohustuse õiglase väärtuse vahel, kajastatakse vahe omakapitalis.

Uute osakute väljalaskmisega seotud otsesed kulud kajastatakse omakapitalis, osakute eest tasutud summa vähendamisenä. Kui Fond ostab enda osakud tagasi, vähendatakse osakuomanikele kuuluvat omakapitali saadud tasude võrra, millest on maha arvatud müügiga otseselt seotud kulutused.

2.13 Fondi tingimused

Fondi tingimused reguleerivad Fondi suhted osakuomanikega ja Fondivalitsejaga.

Fondi osakud

Osakud laseb Fondi nimel välja Fondivalitseja. Osakute väljalase ei ole avalik. Fondivalitseja viib Osakute väljalaske läbi suunatult Fondivalitseja poolt valitud kutselis(t)ele investori(te)le väärtpaberituru seaduse § 6 lõike 2 tähenduses. Osak väljendab investori osalust Fondi varas.

Fondil on ühte liiki osakud. Osakuid hoitakse registreeritud kujul ning Osaku kohta ei väljastata materiaalselt omandiõigust tõendavat dokumenti. Investori poolt omandatud Osakud registreeritakse investori väärtpaberikontol. Osakuid ei võeta investori taotlusel tagasi. Osakute tagasivõtmine toimub Fondi likvideerimisel. Osaku nimiväärtus on 10 000 (kümme tuhat) eurot. Fondivalitseja laseb osakud välja nende väljalaskehinnaga, milleks on ostukorralduse laekumise ajaks määratud viimane Osaku puhaskväärtus. Investorile väljalastavate Osakute arv saadakse jagades investori poolt sissemakstud summa Osaku väljalaskehinnaga. Osakute väljalaskmisel ei võta Fondivalitseja investoritelt väljalasketasu. Osak on jagatav. Osakute jagamise tulemusel tekkinud murdosad ümardatakse kolme komakohani.

Osakute omamisest tulenevad õigused

Osakust tulenevad õigused ja kohustused tekivad investorile Osaku väljalaskmisel ja lõpevad Osaku tagasivõtmisel. Osak loetakse väljalastuks registris registreerimise hetkest ja tagasivõetuks registrist kustutamise hetkest. Osaku omamist tõendab kanne registris. Investorid osalevad Fondi valitsemises üldkoosolekute kaudu. Investoril ei ole õigust nõuda kaasomandi lõpetamist ega oma osa eraldamist Fondi varast. Investoritel on Osakute omamisest tulenevalt õigus muuhulgas, kuid mitte ainult:

- võõrandada Osakuid väärtpaberituru kutselistele investoritele;
- saada Fondi varast väljamaksete tegemisel vastavalt Fondi tingimustele oma Osakute arvust tulenev osa Fondi tulust;
- saada vastavalt Fondi tingimustele investorile kuuluvate Osakute arvust tulenev osa Fondi likvideerimisel järelejäänud varast;
- kutsuda kokku üldkoosolek ning osaleda ja hääletada üldkoosolekul;
- nõuda, et Fondivalitseja hüvitaks oma kohustuste rikkumisega tekitatud kahju.

Investor ei vastuta isiklikult Fondi kohustuste eest, mida Fondivalitseja on võtnud Fondi arvel, samuti kohustuste eest, mille täitmist on Fondivalitsejal vastavalt Fondi tingimustele õigus nõuda Fondilt. Investori vastutus selliste kohustuste täitmise eest on piiratud tema osaga Fondi varas.

Fondi arvelt makstavad tasud ja kulud

Fondivalitsejale makstakse Fondi arvel Fondi valitsemise eest valitsemistasu, mis koosneb fikseeritud tasust ja edukustasust. Fikseeritud tasu makstakse igakuiselt ja selle suuruseks aastas on 3% Fondi mahust (algsest investeerimiskapitalist). Kui Fondi Puhastulu (investeeringutest väljumise eest saadud summa, millest on maha arvatud algne investeerimiskapital) on positiivne, makstakse 20% Puhastulust edukustasuna Fondivalitsejale.

Lisaks valitsemistasule tasutakse Fondi arvelt Fondi valitsemisega otseselt seotud kulud, mis sisaldavad näiteks:

- kõik investeeringute tegemisega seotud ja turul väljakujunenud praktikale (turuhindadele) vastavad kulud;
- kõik Fondi vara ostu, müügi või haldamisega seotud kulud;
- kulud seoses Fondile kuuluva vara hindamisega;
- Fondi moodustamise ja likvideerimisega seotud kulud;
- registripidaja tasud;
- üldkoosolekute kokkukutsumise ja läbiviimisega seotud kulud;

- ekspertkomitee tasud;
- Fondi aruannete (sh aastaaruande) koostamise kulud ning tasud Fondi aastaaruannete auditeerimise eest;
- muud Fondiga seotud tasud nagu näiteks tehingutasud, pangatasud, vahendustasud, väärtpaberikonto haldamistasud, riigilõivud, tasud õigusabiteenuste eest, kohtukulud.

Fondi arvelt aasta jooksul makstavad tasud (st fikseeritud tasu Fondivalitsejale Fondi valitsemise eest) ning muud kulud kokku ei tohi ületada 6% Fondi mahust.

Lisa 3. Finantsriskide juhtimine

Fondivalitseja on kehtestanud riskide tuvastamise, mõõtmise, juhtimise, jälgimise ja raporteerimise korra, mille eesmärgiks on reguleerida riskide juhtimisega seotud protseduure Fondivalitseja ja Fondi tasandil. Fondivalitseja riskijuhtimise üldpõhimõtted kinnitab Fondivalitseja nõukogu, kellele Fondivalitseja juhatus regulaarselt esitab aruandeid ja ülevaateid Fondivalitseja tegevusega seonduvate riskide ja nende realiseerumisest tulenevate kahjujuhtumite kohta. Juhatus vastutab nõukogu poolt kinnitatud riskijuhtimise põhimõtete ellurakendamise eest. Fondijuhi kohuseks on teavitada juhatus viivitamatult kõigist olulistest ebatavalistest riskidest seoses Fondi vara investeerimise või muude Fondi valitsemisega seotud tegevustega. Fondijuht jälgib, et Fondi valitsetaks vastavalt õigusaktides ja Fondi tingimustes sätestatule.

Riskide juhtimine, sh otsustusprotsess ning erinevate isikute (sh investeringute juhid) ja organite (sh ekspertkomitee) rollid, Fondi arvelt investeringute tegemisel ja valitsemisel ning investeringutest väljumisel on täiendavalt reguleeritud Fondivalitseja juhatuse poolt kehtestatud dokumendis "Otseinvesteringute teostamise ja juhtimise põhimõtted", samuti Fondi tingimustes.

Fondivalitseja tegevusega seonduvad riskid jagunevad Fondiga seonduvateks riskideks ja muudeks Fondivalitseja tegevusega seonduvateks riskideks. Fondivalitseja tegevusega seotud riskide tasandil jälgitakse ka operatsiooniriski, mis tuleneb sisemiste protsesside, inimeste tegevuse või süsteemide ebaadekvaatsusest või oodataval viisil mittetoimimisest või välistest sündmustest. Operatsiooniriski hulka kuuluvad juriidiline, regulatiivne, infotehnoloogiline, mudeli-, protseduuri-, personali-, kontrolli- ja juhtimiskrisk.

3.1 Finantsriskid

Fondivalitseja poolt valitsetav Fond on varase seemne- ja stardifaasi riskikapitali-investeeringufond, mille poolt tehtavad investeringud on oma olemuselt kõrge riskiga. Investeeringu riskid tulenevad:

- investeerimisobjektide varasest arengufaasist, mistõttu ei ole nende ärimudelid ja tuluteenimise võime veel end tõestanud ja seetõttu võivad mitmed investeringuobjektid oma äritegevuses ebaõnnestuda;
- sarnase kõrge riskitasemega investeringute koondumisest Fondi;

- pikaajaliste mitte-kaubeldavatesse instrumentidesse investeringute madalast likviidsusest, mistõttu investeringust väljumise hetk võib oluliselt mõjutada investeringute ja kogu Fondi tulusust.

Fondivalitseja tegevuse seisukohalt on peamisteks Fondiga seotud riskideks kriitilise fondimahu mittesaavutamine, mis muudab Fondi valitsemise majanduslikult ebamõistlikult kulukaks, ja/või investeeritud kapitali eeldatust madalam tootlus, mille tõttu Fondi osakuomanikud ei saa planeeritud mahus tulu oma investeringult või halvemal juhul ei teeni tagasi ka investeeritud kapitali.

Riskide maandamise eesmärgil analüüsitakse (sh viiakse läbi investeerimisprojektide juriidiline ja äritegevuse analüüs, tehnilised ekspertiisid ja taustauuringud) Fondi võimalikke investeerimisobjekte põhjalikult enne investeringu tegemist. Fondi investeringute valimise ja valitsemise kvaliteedi puudustega seotud riskide maandamiseks on loodud otsustamise mitmetasandiline struktuur, kus lisaks Fondivalitseja juhatusele osaleb investeerimissoovituse andmise tasandil ka sõltumatu investeringute ekspertkomitee.

Täiendavalt aitab Fondi investeringutega seotud riske maandada otseinvesteeringu tasandil igasse ettevõtjasse erasektori sõltumatute kaasinvestorite kaasamine (Fondil on õigus teha investeringuid ettevõtjatesse üksnes koos eraõiguslike juriidiliste isikutega (erakapitali kaasamisega) ja nendega samadel tingimustel).

Riskide hajutamise eesmärgil on Fondi tingimustes kehtestatud limiidid Fondi mahu suhtes ühelt poolt üksiku investeringu riski realiseerumisega kaasneda võiva olulise negatiivse mõju vältimiseks ning teiselt poolt nõutava tulu teenimiseks vajaliku piisava hulga investeerimisobjektide olemasoluks Fondis.

Fondi investeringute tegemisel ja valitsemisel võtavad Fondivalitseja ja tema töötajad arvesse järgmisi Fondi investeringutega seotud spetsiifilisi riske:

- Tururisk - Fondi investeerimisobjekti turg võib tõusta või langeda ning mõjutada seega Fondi varade väärtust. Fondi investeringute väärtust võivad mõjutada nii majanduse üldine seisund kui ka arengud vastavas sektoris.
- Krediidirisk - Fondi varasse kuuluva väärtpaberi emitent või Fondi varaga tehtava tehingu vastaspool ei täida osaliselt või täielikult oma kohustusi (nt investeringust väljumisel ei täida investeerimisobjekti omandaja korrektselt oma maksekohustust). Krediidiriski maandamiseks investeeritakse Fondi vabad vahendid madala riskiga instrumentidesse ning eelistatakse madala krediidiriskiga vastaspooli. Investeringust väljumisel investeerimisobjekti omandaja maksekohustuse mittetäitmise riski juhitakse lepinguliselt (nt asjakohaste tagatiste või ettemaksega).
- Likviidsusrisk - risk, et avatud positsiooni ei suudeta likvideerida või Fondi vara ei saa realiseerida õigeaegselt selleks ettenähtud õiglase hinnaga. Kuna Fond investeerib mittekaubeldavatesse madala likviidsusega instrumentidesse, siis ei pruugi Fondi investeringutele olla turgu, kui Fond soovib investeringust väljuda. Investeringutest väljumise võimaldamiseks hakatakse investeringust väljumist kavandama tavajuhul umbes 3 aastat enne investeringust väljumist. Likviidsusriski juhtimisel lähtutakse Fondivalitseja finantsvarade haldamise korrast.

- Emitendirisk - väärtpaberi hind võib liikuda ebasoovitavas suunas emitendist sõltuvate ebasoodsate asjaolude ilmnemisel. Emitendiriski juhtimiseks analüüsitakse ja jälgitakse emitentide tegevust. Emitendiriski juhtimiseks osalevad Fondivalitseja töötajad emitendi nõukogu töös.
- Intressirisk tuleneb intressimäärade muutumisest. Kuna Fond võib anda ettevõtjatele laenu koos Fondi poolt tehtud investeringuga ettevõtja põhikapitali, siis on Fond avatud intressiriskile, ehkki valdavalt antakse konverteeritavat laenu fikseeritud intressimääraga.
- Kontsentratsioonirisk on seotud varade kontsentreerumisega. Kontsentratsiooniriski maandamiseks järgib Fondivalitseja Fondi vara investeerimisel Fondi tingimustes sätestatud riskide hajutamise nõudeid.
- Õigusrisk - risk, et Fondi tegutsemist puudutavad õigusaktid, sh maksusüsteemi reguleerivad õigusaktid, võivad muutuda. Õigusriski juhtimiseks jälgib Fondivalitseja õiguskeskkonna muutumist ning kohandab Fondi tegevuse vastavalt muudetud õigusaktidele.

Fondivalitseja hinnangul on Fondi investeringute eripärast lähtudes turu-, krediidi-, likviidsus- ja emitendirisk suhteliselt kõrged. Fondivalitseja eesmärgiks ei ole neid riske vältida, vaid asjakohaselt ja pro-aktiivselt juhtida. Likviidsusriski maandamiseks ehk kohustuste tähtaegseks täitmiseks, on Fond hoidnud piisavalt likviidseid vahendeid raha ja raha ekvivalentide näol ning seisuga 30.06.2016 ületavad likviidsed vahendid Fondi kohustusi. Samuti on Fondil piisavalt likviidseid vahendeid 2016 aastal tekkivate finantskohustuste täitmiseks ning uute investeringute tegemiseks (vt ka raha ja raha ekvivalendid lisa 5 ja 30.06.2016 seisuga olevaid kohustusi lisa 10). Fondi tegevusega seoses ei teki depooriski, kuna Fondil ei ole depositooriumi.

Krediidirisk avaldub Fondile lisades 5, 6, 7, 8 ja 9 toodud finantsvaradele. Õiglasest väärtuses kajastatud investeringute krediidirisk on kõrge tulenevalt nende investeerimisobjektide varasest arengufaasist.

3.2 Kapitaliriski juhtimine

Kapitalina käsitletakse Fondi investorite poolt märgitud Osakuid. Osakuid ei võeta investori taotlusel tagasi. Osakute tagasivõtmine toimub ainult Fondi likvideerimisel, mille otsuse saavad langetada Osaku omanikud.

Fondi kõik osakud kuuluvad Eesti Vabariigile. Otsused dividendide jaotamise, osakute emiteerimise või lunastamise kohta teeb Eesti Vabariik (Majandus- ja Kommunikatsiooniministeeriumi kaudu). Fondi omakapitali ei reguleeri äriseadustik ning puuduvad muud seadusest tulenevad nõuded.

Fondi likvideerimisel tuleb arvestada, et Fondi varad on väga ebalikviidsed ning sellest tuleneb kõrge risk varade õiglasest väärtuse säilitamisele erakorralise likvideerimisprotsessi käigus. Fondi ei ole võimendatud laenuga.

3.3 Õiglane väärtus

Fondijuhi hinnangul ei erine bilansis korrigeeritud soetusmaksumuses kajastatavate finantsvarade ja kohustuste õiglasest väärtused oluliselt seisuga 30. juuni 2016 bilansis

kajastatavatest jääkväärtustest. Korrigeeritud soetusmaksumus kajastatud finantsvarad on lühiajalise, kannavad intressi ning mille osas ei ole turul toimunud finantsvara kajastamise ja bilansipäeva vahel olulisi muutusi, mistõttu hinnanguliselt on bilansiline väärtus ja õiglase väärtus ligilähedane. Kuna finantskohustused on lühiajalised ja ei kanna intressi ning on tasutud aruande kinnitamise hetkeks, siis hinnanguliselt nende bilansiline väärtus ja õiglase väärtus on ligilähedased.

Fond kategoriseerib finantsinvesteeringud sõltuvalt nende ümberhindlusest kolmele eri tasemele:

Tase 1: Finantsinvesteeringud, mida hinnatakse börsi või muu aktiivse reguleeritud turu korrigeerimata hinnas;

Tase 2: Finantsinstrumendid, mida hinnatakse hindamismeetoditega, mis põhinevad jälgitavatel sisenditel. Selle kategooria alla liigituvad näiteks finantsinstrumendid, mis on hinnatud kasutades sarnaste instrumentide hindu aktiivsel reguleeritud turul või ka finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatakse küll reguleeritud turu hinda, kuid mille likviidsus börsil on madal.

Tase 3: Finantsinstrumendid, mille ümberhindluseks kasutatavad hindamismeetodid põhinevad mittejälgitavatel sisenditel.

Vastavalt Fondivalitseja nõukogu poolt kinnitatud Fondi puhasväärtuse määramise sisereeglitele määratakse:

- sularaha ja hoiuste väärtus nende nominaalväärtuse alusel;
- hoiuste tekkepõhiselt arvestatud, kuid laekumata intresside väärtus kajastatakse viitlaekumisena;
- mittekaubeldava väärtpaberi õiglase väärtuse määramisel lähtutakse eelkõige IFRS-s sätestatud hindamismeetoditest ja Invest Europe (endine EVCA) Rahvusvahelisest era- ja riskikapitali hindamisjuhistes toodud hindamismeetoditest, milleks võivad olla:
 - viimase investeerimistehingu hind;
 - diskonteeritud rahavoogude meetod;
 - netovara meetod;
 - väärtuse määramine kasumikordaja baasil.

Kõik Fondi õiglasest väärtusest kajastatud investeeringud on tase 3.

Fondi finantsinvesteeringute õiglase väärtus 30.06.2016 seisuga on leitud järgmiselt:

- GOLIATH Wind OÜ, WeatherMe OÜ, Lingvist Inc., Jobbatical OÜ, Realeyes (Holdings) Limited, ning IOT Holding OÜ: viimase investeerimistehingu hind. Viimase investeerimistehingu hinnana on kasutatud investeerimisobjektide viimatist tehinguhinda, mille raames on investeerimisobjekti investeerinud olemasolevad või uued investorid. Kui nimetatud tehing ei ole toimunud bilansipäeva lähedal (st varem või hiljem kui 3 kuud bilansipäevast), siis bilansipäeva õiglase väärtuse määramisel on hinnatud investeerimisobjekti tegevust vahepealsel perioodil ning nende tegevuste vastavust esialgsetele plaanidele, mille baasilt tehingu hind ja investeerimisobjekti väärtus investorite poolt hinnati. Eelpool toodud investeeringute osas ei ole tehtud olulisi korrigeerimisi tehingu hetke ja bilansipäeva vahelise perioodi muutuste tõttu;
- Thinnect OÜ, Scorio Software OÜ ja Monese Ltd: viimase investeerimistehingu hind /soetusmaksumus. Viimase investeerimistehingu hinnana/soetusmaksumusena on

kasutatud Fondi esmast tehingut investeerimisobjektiga, kuna eeldatavalt on tehing toimunud bilansipäeva lähedal (st varem või hiljem kui 3 kuud bilansipäevast) või peale esmast soetust ei ole investeerimisobjekti kaasanud täiendavaid uue välise investori investeeringuid. Bilansipäeva õiglase väärtuse määramisel on hinnatud investeerimisobjekti tegevust vahepealsel perioodil ning nende tegevuste vastavust esialgsetele plaanidele, mille baasilt tehingu hind ja investeerimisobjekti väärtus investorite poolt hinnati. Eelpool toodud investeeringute osas ei ole tehtud olulisi korrigeerimisi tehingu hetke ja bilansipäeva vahelise perioodi muutuste tõttu;

- CX Cloud Services OÜ ja Sportlyzer OÜ: viimase investeerimistehingu hind /soetusmaksumus korrigeerituna investeerimisobjekti tegevuse tulemusega võrreldes viimatisel tehinguhinnal põhinenud prognoosidega. Viimase investeerimistehingu hinnana/soetusmaksumusena on kasutatud Fondi esmast tehingut investeerimisobjektiga, kuna eeldatavalt on tehing toimunud bilansipäeva lähedal (st varem või hiljem kui 3 kuud bilansipäevast) või peale esmast soetust ei ole investeerimisobjekti kaasanud täiendavaid uue välise investori investeeringuid. Bilansipäeva õiglase väärtuse määramisel on hinnatud investeerimisobjekti tegevust vahepealsel perioodil ning nende tegevuste vastavust esialgsetele plaanidele, mille baasilt tehingu hind ja investeerimisobjekti väärtus investorite poolt hinnati. Eelpool toodud investeeringute osas on tehtud olulisi korrigeerimisi tehingu hetke ja bilansipäeva vahelise perioodi muutuste tõttu.

Fondi finantsinvesteeringute õiglase väärtus 31.12.2015 seisuga on leitud järgmiselt:

- GOLIATH Wind OÜ, WeatherMe OÜ, Lingvist Inc., Jobbatical OÜ, Realeyes (Holdings) Limited, ning IOT Holding OÜ: viimase investeerimistehingu hind. Viimase investeerimistehingu hinnana on kasutatud investeerimisobjektide viimatist tehinguhinda, mille raames on investeerimisobjekti investeeritud olemasolevad või uued investorid. Kui nimetatud tehing ei ole toimunud bilansipäeva lähedal (st varem või hiljem kui 3 kuud bilansipäevast), siis bilansipäeva õiglase väärtuse määramisel on hinnatud investeerimisobjekti tegevust vahepealsel perioodil ning nende tegevuste vastavust esialgsetele plaanidele, mille baasilt tehingu hind ja investeerimisobjekti väärtus investorite poolt hinnati. Eelpool toodud investeeringute osas ei ole tehtud olulisi korrigeerimisi tehingu hetke ja bilansipäeva vahelise perioodi muutuste tõttu;
- Thinnect OÜ ja Monese Ltd: viimase investeerimistehingu hind /soetusmaksumus. Viimase investeerimistehingu hinnana/soetusmaksumusena on kasutatud Fondi esmast tehingut investeerimisobjektiga, kuna eeldatavalt on tehing toimunud bilansipäeva lähedal (st varem või hiljem kui 3 kuud bilansipäevast) või peale esmast soetust ei ole investeerimisobjekti kaasanud täiendavaid uue välise investori investeeringuid. Bilansipäeva õiglase väärtuse määramisel on hinnatud investeerimisobjekti tegevust vahepealsel perioodil ning nende tegevuste vastavust esialgsetele plaanidele, mille baasilt tehingu hind ja investeerimisobjekti väärtus investorite poolt hinnati. Eelpool toodud investeeringute osas ei ole tehtud olulisi korrigeerimisi tehingu hetke ja bilansipäeva vahelise perioodi muutuste tõttu;
- CX Cloud Services OÜ ja Sportlyzer OÜ: viimase investeerimistehingu hind /soetusmaksumus korrigeerituna investeerimisobjekti tegevuse tulemusega võrreldes viimatisel tehinguhinnal põhinenud prognoosidega. Viimase investeerimistehingu hinnana/soetusmaksumusena on kasutatud Fondi esmast tehingut investeerimisobjektiga, kuna eeldatavalt on tehing toimunud bilansipäeva lähedal (st varem või hiljem kui 3 kuud

bilansipäevast) või peale esmast soetust ei ole investeerimisobjekti kaasanud täiendavaid uue välise investori investeeringuid. Bilansipäeva õiglase väärtuse määramisel on hinnatud investeerimisobjekti tegevust vahepealsel perioodil ning nende tegevuste vastavust esialgsetele plaanidele, mille baasilt tehingu hind ja investeerimisobjekti väärtus investorite poolt hinnati. Eelpool toodud investeeringute osas on tehtud olulisi korrigeerimisi tehingu hetke ja bilansipäeva vahelise perioodi muutuste tõttu.

Õiglases väärtuses kajastatud investeeringute detailsem kvantitatiivne informatsioon on kajastatud lisas 8. Vastavalt lisas 4 kajastatud asjaoludele ei ole käesolevas aruandes tase 3 investeeringute puhul teostatud õiglase väärtuse sensitiivsusanalüüsi.

Lisa 4. Olulised raamatupidamishinnangud

Aruannete koostamisel on kasutatud mitmeid raamatupidamishinnanguid ja eeldusi, mis mõjutavad aruandes kajastatud varasid ja kohustusi ning lisades avalikustatud bilansiväliseid varasid ja tingimuslikke kohustusi. Kuigi nimetatud hinnangud on tehtud juhtkonna parima teadmise kohaselt, ei pruugi need kokku langeda hilisema tegeliku tulemusega. Muudatusi juhtkonna hinnangutes kajastatakse muudatuse toimumise perioodi koondkasumiaruandes.

Suurimat mõju käesolevas raamatupidamise vahearuanDES kajastatud finantsinformatsioonile omavad hinnangud finantsinvesteeringute õiglase väärtus osas. Samas moodustavad pikaajalised finantsinvesteeringud bilansipäeva seisuga 50,27% Fondi varade mahust (31.12.2015 38,43% Fondi varade mahust).

Õiglases väärtuses kajastatud finantsinvesteeringute väärtuse aluseks on seisuga 30.06.2016 teostatud väärtuse hindamine. Vastavalt lisas 3.3 kajastatule on meetoditena kasutatud viimase investeerimistehingu hinda/soetusmaksumust.

Lisa 5. Raha ja raha ekvivalendid

	30.06.2016	31.12.2015
Arvelduskontod	2 164 449	8 301 567
Raha ja raha ekvivalendid kokku	2 164 449	8 301 567
Raha ja raha ekvivalentide jaotus valuutade järgi		
	30.06.2016	31.12.2015
Euro	2 164 449	8 301 567
Raha ja raha ekvivalendid kokku	2 164 449	8 301 567

Lisa 6. Tähtajalised hoiused

	30.06.2016	Valuuta	Alguskuupäev	Tähtaeg	Intressimäär
Tähtajaline hoius Nordea	4 000 000	EUR	20.10.2015	20.10.2016	0,23%
Tähtajaline hoius LHV	6 000 000	EUR	09.02.2016	09.08.2016	0,25%
Tähtajalised hoiused kokku	10 000 000	EUR			
	31.12.2015	Valuuta	Alguskuupäev	Tähtaeg	Intressimäär
Tähtajaline hoius Nordea	3 000 000	EUR	17.07.2015	18.01.2016	0,30%
Tähtajaline hoius Nordea	4 000 000	EUR	20.10.2015	20.10.2016	0,23%
Tähtajalised hoiused kokku	7 000 000	EUR			

Lisa 7. Nõuded ja ettemaksed

	30.06.2016	31.12.2015
Lühiajalised nõuded ja ettemaksed		
Muud lühiajalised nõuded		
<i>Intressinõuded</i>	<i>12 273</i>	<i>6 065</i>
<i>Muud nõuded</i>	<i>17 454</i>	<i>17 454</i>
Lühiajalised nõuded ja ettemaksed kokku	29 727	23 519

Seisuga 30.06.2016 ja 31.12.2015 on intressinõuete all kajastatud arvestuslikud intressid tähtajalistelt hoiustelt. Intressid laekuvad hoiuperioodi lõppedes.

Seisuga 30.06.2016 on real „Muud nõuded“ kajastatud nõuded, mis tekkisid Fondile kuulunud Fits.me Holdings Ltd osaluse müügist.

Nõuete õiglased väärtused ei erine oluliselt nende bilansilisest maksumusest. Nõuete laekumine ja ettemaksete eest saadavate teenuste ja kaupade laekumine ei ole tagatistega kaetud. Kõik Fondi nõuded ja ettemaksed on eurodes.

Lisa 8. Finantsinvesteeringud õiglases väärtuses muutusega läbi kasumiaruande

	30.06.2016	31.12.2015
Osaluste bilansiline väärtus aasta alguses	7 836 525	3 881 277
Antud konverteeritavate laenude õiglase väärtus aasta alguses	1 865 897	2 406 870
Investeeringud sidusettevõtetesse õiglases väärtuses kokku aasta alguses	9 702 422	6 288 147
Omandatud osaluste soetusmaksumus	1 128 740	1 964 641
Antud konverteeritavad laenud	1 600 000	986 254
Arvestatud intressid	118 826	209 981
Osaluste/laenude õiglase väärtuse ümberhindlused	-1 132	908 363
Osaluste müük	0	-654 964
Konverteeritavad laenud konverteeritud osakapitaliks	841 217	1 490 716
Osaluste õiglase väärtus aruandeperioodi lõpus	9 805 350	7 836 525
Antud konverteeritavate laenude õiglase väärtus aruandeperioodi lõpus	2 743 506	1 865 897
Investeeringud sidusettevõtetesse õiglases väärtuses kokku aruandeperioodi lõpus	12 548 856	9 702 422

Sidusettevõtte	Tegevusala	Osalus seisuga 30.06.2015 (%)	Omandatud osaluse %	Osalus seisuga 31.12.2015 (%)	Omandatud osaluse %	Osalus seisuga 30.06.2016 (%)
GOLIATH Wind OÜ	Elektrimootorite, -generaatorite ja trafode tootmine	16,24%	-0,53%	15,71%	1,62%	17,33%
IOT Holding OÜ (Defendec OÜ)	Valdusfirmade tegevus	20,35%	0%	20,35%	0%	20,35%
Sportlyzer OÜ	Programmeerimine	6,75%	0%	6,75%	0%	6,75%
Realeyes (Holdings) Limited (Realeyes OÜ)	Andmetöötlus, veebihosting jms tegevused	20,40%	0%	20,40%	0%	20,40%
WeatherMe OÜ	Mujal liigitamata infoalane tegevus	16,40%	0,32%	16,72%	0%	16,72%
Jobbatical OÜ	Mujal liigitamata infoalane tegevus	16,50%	0%	16,50%	-0,10%	16,40%
Lingvist Technologies inc (Keel 24 OÜ)	Muud infotehnoloogia- ja arvutialased tegevused	0%	8,79%	8,79%	0%	8,79%
CX Cloud Services OÜ	Andmetöötlus, veebihosting jms tegevused	0%	0%	0%	0%	0%
Thinnect OÜ	Muud infotehnoloogia- ja arvutialased tegevused	0%	0%	0%	0%	0%
Monese OÜ	Valdusfirmade tegevus	0%	0%	0%	0%	0%
Scoro Software OÜ	Muu tarkvara kirjastamine	0%	0%	0%	9,10%	9,10%

Ülaltoodud tabelis esitatud sidusettevõtetesse, millel 30.06.2016 või 31.12.2015 seisuga on osalus 0%, ei ole Fond vastava seisuga investeerinud või on investeerinud ainult konverteeritava laenuna.

Fond investeerib varases arengufaasis teadmis- ja tehnoloogiamahukatesse Eesti äriühingute aktsiatesse ja osadesse. Investeeringud on tehtud koos erasektori kaasinvestoritega samadel tingimustel ja lähtudes ärielistest kaalutlustest. Fond ei ole teinud investeeringuid teiste aktsionäride või osanike osaluse omandamise kaudu. Investeeringu tulemusena on Fondi osalus ettevõtja hääleõiguslikus kapitalis üldjuhul 10%–49%.

Fond võib anda investeerimisobjektidele laenu omakapitaliinvesteeringute paremaks struktureerimiseks. Investeerimisobjektidele on antud laene intressimääradega 8%, 10%, 15% või 20% sõltuvalt laenulepingu tingimustest. Tegemist on konverteerimisõigusega laenudega.

Aruande perioodi jooksul ei ole Fond saanud dividenditulu.

Investeerimisobjektide õiglase väärtuse ja antud konverteeritavate laenude õiglase väärtuse hindamise meetodika on esitatud lisa 3.3. Osanike- ja laenulepingutes kokku lepitud tingimuste kohaselt eksisteerib Fondil oluline mõju WeatherMe OÜ, IOT Holding OÜ, Realeyes (Holdings) Limited, GOLIATH Wind OÜ, Lingvist Inc., Sportlyzer OÜ, Jobbatical OÜ, Monese Ltd, CX Cloud Services OÜ, Scoro Software OÜ ja Thinnect OÜ suhtes. 30.06.2016 seisuga oli Fondil välja maksmata sõlmitud investeerimiskohustusi summas 400 tuhat eurot (31.12.2015: 570 tuhat eurot)

Lisa 9. Pikaajalised nõuded

	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Pikaajaline nõue	219 930	219 930
Kokku	219 930	219 930

30.06.2016 seisuga on Fondil pikaajaline nõue summas 219 930 EUR vastavalt 15.05.2015 sõlmitud portfelli ettevõtte osaluste müügi lepingule. Nõude aluseks on 24.05.2015 avatud tingimuslik tähtajaline hoius (*escrow*). Hoiuse perioodiks on 18 kuud.

Lisa 10. Võlad ja ettemaksed

	<u>30.06.2016</u>	<u>31.12.2015</u>
Lühiajalised võlad ja ettemaksed		
Võlad tarnijatele	64 054	76 994
Lühiajalised võlad ja ettemaksed kokku	64 054	76 994

Lisa 11. Mitmesugused tegevuskulud

	01.01.2016- 30.06.2016	01.01.2015- 30.06.2015
Fondi valitsemise tasu kulu (<i>lisa 13</i>)	378 921	378 921
Aktsiate hooldustasu	1 000	1 000
Fondivalitsejale hüvitatavad teenused	20 354	4 203
Fondi juhtimistasud (ekspertkomitee)	5 378	9 285
Mitmesugused tegevuskulud kokku	405 653	393 409

Lisa 12. Osakud ja fondi puhasväärtuse võrdlusaruanne

01.08.2012 otsusega kinnitas Fondivalitseja Fondi osakute emissiooni, määrates emissiooni mahuks 1247,908 osakut. Osaku nimiväärtuseks on 10 000 eurot.

Tegutsedes Vabariigi Valitsuse 12.04.2012 korralduse nr 171 ning EAFi ja Majandus- ja Kommunikatsiooniministeriumi (edaspidi MKM) vahel 06.12.2011 sõlmitud lepingu alusel, märkis EAF 02.08.2012 MKM nimel kõik 1247,908 Fondi osakut ning tasus nende eest väljalaskehinna kogusummas 12 479 080 eurot. Pärast Fondi tingimuste kinnitamist tekkis Fondil 01.08.2012 tingimusteta nõudeõigus ja EAFil tingimusteta kohustus Fondi Osakute märkimiseks.

Vabariigi Valitsuse 06.12.2012 istungi protokollilise otsusega (päevakorrapunkt 15) volitas Vabariigi Valitsus MKMi omandama täiendavalt Fondi osakuid rahalise sissemaksuga summas 6 391 165 eurot.

AS SmartCap kui Fondi fondivalitseja emiteeris MKM-ile 645,561 täiendavat Fondi osakut. Iga osaku nimiväärtus on 10 000 eurot. Osakud lasti välja nende väljalaskehinnaga, milleks oli MKM ostukorralduse laekumise ajaks määratud viimane osaku puhasväärtus seisuga 30.11.2012, mis oli 9900,1661 eurot. MKM märkis Fondi osakuid 6 391 165 euro ulatuses ja tasus nende eest.

Vabariigi Valitsuse 05.12.2013 istungi protokollilise otsusega (päevakorrapunkt 21) volitas Vabariigi Valitsus MKMi omandama täiendavalt Fondi osakuid rahalise sissemaksuga summas 6 391 165 eurot.

AS SmartCap kui Fondi fondivalitseja emiteeris MKM-ile 661,851 täiendavat Fondi osakut. Iga osaku nimiväärtus on 10 000 eurot. Osakud lasti välja nende väljalaskehinnaga, milleks oli MKM ostukorralduse laekumise ajaks määratud viimane osaku puhasväärtus seisuga 30.11.2013, mis oli 9656,4968 eurot. MKM märkis Fondi osakuid 6 391 165 euro ulatuses ja tasus nende eest.

Aasta	Fondi puhasväärtus	Fondiosaku puhasväärtus
30.06.2016	24 893 531	9 741,8449
31.12.2015	25 170 444	9 850,2123
30.06.2015	24 880 354	9 736,6882

Lisa 13. Tehingud seotud osapooltega

Fondi seotud osapooled on:

- finantsinvesteeringu objektiks olevad ettevõtjad, kelle üle on Fondil oluline mõju;
- Fondivalitseja ja tema tegev- ja kõrgem juhtkond;
- eespool loetletud isikute lähedased pereliikmed ja nende poolt kontrollitavad või nende olulise mõju all olevad ettevõtted;
- Fondi ainus osakuomanik Eesti Vabariik ning riigi kontrolli või olulise mõju all olevad üksused.

Kui välja arvata investeerimistehingud, ei ole Fond teinud perioodil 01.01.2016–30.06.2016 tehinguid finantsinvesteeringu objektideks olevate ettevõtetega. Tehingud investeerimisobjektidega on avalikustatud lisas 8. Fondivalitsejale makstakse Fondi arvel Fondi valitsemise eest valitsemistasu, mis koosneb fikseeritud tasust ja edukustasust. Aruandeperioodil on arvestatud valitsemistasu summas 378 921 eurot (samal perioodil 2015. a 378 921 eurot). Seisuga 30.06.2016 oli Fondil valitsemistasu kohustus Fondivalitseja ees summas 63 154 eurot (31.12.2015: 63 154 eurot) ja muud kohustused Fondivalitseja ees 6 277 eurot (31.12.2015: 13 840 eurot).

Tehingud osakuomaniku Eesti Vabariigiga on avalikustatud lisas 12.

Lisa 14. Sündmused pärast bilansipäeva ja tegevuse jätkuvus

28.08.2014 kinnitas EAFi nõukogu EAFi investeerimistegevuse uued põhialused. 2015. a jooksul töötas EAFi neile tuginedes välja uue muudetud investeerimisstrateegia, mille EAFi nõukogu kinnitas 27.01.2016. Nimetatud investeerimistegevust on planeeritud ellu viia muuhulgas Fondi vahendite arvel.

Uue investeerimisstrateegia kohaselt investeeritakse Fondi tagasi laekunud ja laekuvad vahendid ärikiirendi fondidesse. 2016. a esimesel poolel kuulutati välja konkurss ja vastav riigihange kuni kahe ärikiirendi fondi leidmiseks. Ärikiirenditega lepingute sõlmimiseni loodetakse jõuda 2017. a I poolaastal.

11.02.2015 võttis Riigikogu vastu ettevõtluse toetamise ja laenude riikliku tagamise seaduse ning Eesti Arengufondi seaduse muutmise seaduse, millega loodi õiguslik raamistik KredExi poolt investeeringute tegemiseks fondidesse, mis omakorda investeerivad ettevõtjate omakapitali. Sellise tegevuse tulemusena tekib lähiajal turule tõenäoliselt vähemalt 3 uut erafondivalitseja poolt juhitud fondi, mis investeerivad EAFi ja Fondivalitsejaga samas faasis. Kuna riik ei tohiks

otseinvesteeringute näol jääda konkureerima eraturu fondivalitsejaga, sätestati sama seadusega ka alused muudatuste tegemiseks EAFi investeerimistegevuses, seahulgas EAFi otseinvesteeringute valitsemise üleandmiseks professionaalsele erafondivalitsejale.

Arvestades eeltoodut, alustasid EAFi ja Fondivalitseja 2015. a II kvartalis investeerimistegevuse ümberkorraldamise protsessi ettevalmistamisega. 27.01.2016 kinnitas EAFi nõukogu varasemalt 28.08.2014 vastu võetud otsust – EAFi ja Fondivalitseja otseinvesteeringute valitsemine antakse üle avatud konkursi korras valitavale erafondivalitsejale. 25.08.2016 kuulutas Fondivalitseja välja konkursi tingimused erafondivalitseja leidmiseks ja nimetatud protsess on planeeritud lõpule viia 2016. a jooksul. Kuni otseinvesteeringute valitsemise reorganiseerimiseni jätkab Fondivalitseja Fondi valitsemist ja investeerimist kooskõlas fondi tingimustega.

Peale otseinvesteeringute valitsemise konkursi elluviimist on võimalik viia EAFi investeerimistegevus (sh Fondivalitseja) üle sihtasutuse KredEx organisatsiooni.

Käesoleval hetkel on nimetatud protsessi detailsed tingimused ja ajakava väljatöötamisel, mistõttu ei ole selle mõju Fondile veel võimalik hinnata. On tõenäoline, et kirjeldatud ümberkorraldused saavad teoks 2017. a jooksul.

Vaatamata EAFi tegevuse reorganiseerimisele, sh Fondivalitseja planeeritavale üleviimisele sihtasutuse KredEx organisatsiooni koosseisu, on fondivalitseja juhtkonna hinnangul Fond jätkuvalt tegutsev.

Investeeringute aruanne

Vastavalt rahandusministri määrusele nr 21 „Nõuded avalikustamisele kuuluvate investeerimisfondi aruannetele“ avalikustatakse Fondi investeeringute osas seisuga 30.06.2016 järgmine informatsioon (eurodes):

Nimetus	Äriregistri kood	Riik	Nimiväärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetusmaksumus ühikule	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhasväärtusest
Omakapitali investeeringud										
GOLIATH Wind OÜ	11441701	EE	2188	EUR	1	-	-	-	-	-
Sportlyzer OÜ	11671051	EE	576	EUR	1	-	-	-	-	-
WeatherMe OÜ	12247361	EE	864	EUR	1	-	-	-	-	-
Realeyes (Holdings) Ltd	8922462	GB	0,001	EUR	1516108	-	-	-	-	-
Jobbatical OÜ	12671900	EE	1208	EUR	1	-	-	-	-	-
IOT Holding OÜ	12580341	EE	3727	EUR	1	-	-	-	-	-
Lingvist Inc.	09752764	US	0,0001	EUR	49488	-	-	-	-	-
Scoro Software OÜ	10806081	EE	1071	EUR	1	-	-	-	-	-
Omakapitali investeeringud kokku						7 861 208	7 861 208	-	9 805 350	39,39%
Konverteeritavad laenud										
CX Cloud Services OÜ	12394106	EE	-	EUR	1	-	-	-	-	-
Realeyes (Holdings) Ltd	8922462	GB	-	EUR	2	-	-	-	-	-
Monese OÜ	12653693	EE	-	EUR	3	-	-	-	-	-
Thinnect OÜ	12925756	EE	-	EUR	2	-	-	-	-	-
IOT Holding OÜ	12580341	EE		EUR	1	-	-	-	-	-
Konverteeritavad laenud kokku						2 935 926	2 935 926	-	2 576 250	10,35%
Intressinõue										
CX Cloud Services OÜ	12394106	EE								
Realeyes (Holdings) Ltd	8922462	GB								
Monese OÜ	12653693	EE								
Thinnect OÜ	12925756	EE								
IOT Holding OÜ	12580341	EE								
Intressinõue kokku									167 256	0,67%

Pikaajalised nõuded	Riik	Nimiväärtus	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi aktive turuväärtusest 31.12.2015
Fits.me müük (J SHAW SLCTR LTD)	EE	219 930	219 930	0,88%
Pikaajalised nõuded kokku		219 930	219 930	0,88%

Raha ja pangakontod	Moody's reiting	Riik	Nimiväärtus	Valuuta					Turuväärtus kokku	Osakaal fondi aktive turuväärtusest 31.12.2015
Nordea Bank AB Eesti filiaal	Aa3	EE	5 826	EUR					5 826	0,023%
Swedbank Eesti AS	Aa3	EE	1 673 114	EUR					1 673 114	6,72%
Raha ja pangakontod kokku			1 678 940						1 678 940	6,74%

Deposiidid	Moody's reiting	Riik	Nimiväärtus	Valuuta	Alguskuupäev	Tähtaeg	Intressimäär	Keskmine soetusmaksumus kokku	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi aktive turuväärtusest 31.12.2015
Tähtajaline hoius LHV	-	EE	6 000 000	EUR	09.02.2016	09.08.2016	0,25%	6 000 000	6 000 000	24,10%
Tähtajaline hoius Nordea Bank AB Eesti filiaal	Aa3	EE	4 000 000	EUR	20.10.2015	20.10.2016	0,23%	4 000 000	4 000 000	16,07%
Deposiidid kokku			10 000 000					10 000 000	10 000 000	40,17%

Üleöödeposiit SEB Pank AS	A1	EE	485 509	EUR			0,01%	485 509	485 509	1,95%
---------------------------	----	----	---------	-----	--	--	-------	---------	---------	-------

Muud lühiajalised nõuded

J Shaw SLCTR LTD (Fits.me müük)		GB	17 454	EUR					17 454	0,07%
Intressinõue Nordea		EE	6 440	EUR					6 440	0,0259%
Intressinõue LHV		EE	5 834	EUR					5 834	0,0234%
Kokku muud lühiajalised nõuded			29 728						29 728	0,12%

Fondi vara kokku									24 962 963	100,28%
Fondi kohustused									-69 432	-0,28%
Fondi puhasväärtus									24 893 531	100,00%

Kuna ülaltoodud omakapitaliinvesteeringud ja konverteeritavad laenud ei ole avalikult ja igapäevaselt kaubeldavad, nimetatud investeeringute õiglase väärtus on leitud alternatiivsete ja hinnangutel baseeruva informatsiooni põhjal ning antud investeeringute õiglase väärtuse informatsiooni avalikustamine on piiratud sõlmitud konfidentsiaalsuslepingutega ja halvendaks Fondi positsiooni investeeringutest väljumisel, on nimetatud investeeringute keskmine soetusmaksumus ja turu- või õiglase väärtus kokku avalikustatud grupeerituna.

Seisuga 31.12.2015 on avalikustatud järgmine informatsioon eurodes:

Nimetus	Äriregistri kood	Riik	Nimiväärtus	Valuuta	Kogus	Keskmine soetusmaksus ühikule	Keskmine soetusmaksus kokku	Turuväärtus ühikule	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi puhaskäivitusest
Omakapitali investeeringud										
GOLIATH Wind OÜ	11441701	EE	1 888	EUR	1	-	-	-	-	-
Sportlyzer OÜ	11671051	EE	576	EUR	1	-	-	-	-	-
WeatherMe OÜ	12247361	EE	864	EUR	1	-	-	-	-	-
Realeyes (Holdings) Ltd	8922462	GB	0,001	EUR	1 516 108	-	-	-	-	-
Jobbatical OÜ	12671900	EE	769	EUR	1	-	-	-	-	-
IOT Holding OÜ	12580341	EE	3727	EUR	1	-	-	-	-	-
Lingvist Inc.	09752764	US	0.0001	USD	33 326	-	-	-	-	-
Omakapitali investeeringud kokku					7	6 127 145	6 127 145	7 836 525	7 836 525	31,04%
Konverteeritavad laenud										
Realeyes (Holdings) Ltd	8922462	GB	-	EUR	2	-	-	-	-	-
Monese Ltd	08720992	GB	-	EUR	2	-	-	-	-	-
Jobbatical OÜ	12671900	EE	-	EUR	1	-	-	-	-	-
Thinnect OÜ	12925756	EE	-	EUR	1	-	-	-	-	-
IOT Holding OÜ	12580341	EE	-	EUR	1	-	-	-	-	-
CX Cloud Services OÜ	12394106	EE	-	EUR	1	-	-	-	-	-
Konverteeritavad laenud kokku					8	1 931 250	1 931 250	1 865 897	1 865 897	6,86%

Pikaajalised nõuded		Riik	Nimiväärtus					Turuväärtus kokku	Osakaal fondi aktive turuväärtusest 31.12.2015
Fits.me müük (J SHAW SLCTR LTD)		EE	219 930					219 930	0,87%
Pikaajalised nõuded kokku			219 930					219 930	0,87%

Raha ja pangakontod		Riik	Nimiväärtus	Valuuta				Turuväärtus kokku	Osakaal fondi aktive turuväärtusest 31.12.2015
	Moody's reiting								
Nordea Bank AB Eesti filiaal	Aa3	EE	1 197	EUR				1 197	0,005%
Swedbank Eesti AS	Aa3	EE	7 901 706	EUR				7 901 706	31,30%
Raha ja pangakontod kokku			7 902 903					7 902 903	31,30%

Tähtajalised hoised	Moody's reiting	Riik	Nimiväärtus	Valuuta	Algus-kuupäev	Tähtaeg	Intressimäär	Keskmine soetusmaksu kokku	Turuväärtus kokku	Osakaal fondi aktive turuväärtusest 31.12.2015
Tähtajaline hoisus Nordea Bank AB Eesti filiaal	Aa3	EE	3 000 000	EUR	17.07.2015	18.01.2016	0,30%	3 000 000	3 000 000	11,88%
Tähtajaline hoisus Nordea Bank AB Eesti filiaal	Aa3	EE	4 000 000	EUR	20.10.2015	20.10.2016	0,23%	4 000 000	4 000 000	15,84%
Tähtajalised hoised kokku			7 000 000					7 000 000	7 000 000	27,73%

Üleöödeposiit SEB Pank AS	A1	EE	398 664	EUR			0,01%	398 664	398 664	1,58%
---------------------------	----	----	---------	-----	--	--	-------	---------	---------	-------

Muud lühiajalised nõuded

J Shaw SLCTR LTD (Fits.me müük)		EE	17 454	EUR					17 454	0,07%
Intressinõue Nordea		EE	1 866	EUR					1 866	0,0074%
Intressinõue Nordea		EE	4 200	EUR					4 200	0,0166%
Kokku muud lühiajalised nõuded			23 520						23 520	0,09%

Fondi vara kokku									25 247 438	100,31%
Fondi kohustused									-76 994	-0,30%
Fondi puhasväärtus									25 170 444	100,00%